

2020 年 7 月 22 日 星期三

兴证期货·研发中心

能化研究团队

刘倡

从业资格号：F3024149

投资咨询号：Z0013691

林玲

从业资格号：F3067533

投资咨询号：Z0014903

赵奕

从业资格号：F3057989

孙振宇

从业资格号：F3068628

联系人

刘倡

电话：021-20370975

邮箱：

liuchang@xzfutures.com

内容提要

兴证 TA：隔夜内外原油冲高回落收上影，PX 在 541 美元/吨，PXN 在 148；PTA 基差走强至贴水 55，均价在 3485 元/吨，加工差在 660 元/吨上下；长丝跌 15，瓶片持稳、短纤跌 60，昨日长丝低价放量，整体在 100%。操作建议，需求季节性走弱和 TA 供应净增的利空仍在，TA 承压明显，继续随成本端波动，建议 TA 继续观望，等待集中检修的做多机会。

兴证 EG：EG 现货均价在 3520 元/吨，外盘在 421 美元/吨，基差持稳，贴水 09 合约 75-90 元/吨。装置方面，天津 42 万吨 EG 已出料。港口方面，最新 EG 港口库存在 151.4 万吨，本周日均预报到港下降至 3 万吨。操作建议，需求季节性走弱利空仍在，但 EG 长期亏损，已引发海外检修增多，供需有平衡预期，建议 EG 继续观望或继续持有试多头寸。

1. 市场回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
PTA2009	3548	+12	+0.34%
PTA2101	3730	+12	+0.32%
EG2009	3634	+38	+1.06%
EG2101	3825	+35	+0.92%

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

品种	2020/7/20	2020/7/21	涨跌幅
石脑油（美元）	375	393	+18
PX（美元）	536	541	+5
内盘 PTA	3455	3485	+30
内盘 MEG	3500	3520	+20
半光切片	4450	4450	0
华东水瓶片	5200	5200	0
POY150D/48F	4790	4775	-15
1.4D 直纺涤短	5330	5270	-60

数据来源：Wind，兴证期货研发中心

2. 原油市场行情

WTI 9 月原油期货收涨 1 美元，涨幅 2.44%，结算价报 41.92 美元/桶；布伦特 9 月原油期货收涨 1.04 美元，涨幅 2.40%，结算价报 44.32 美元/桶。

3. PX 市场行情

PX 方面，价格走弱，一单 9 月货源在 532 美元/吨 CFR 成交，10 月货源无递盘，报盘在 565 美元/吨 CFR；日内估价 536 美元/吨 CFR，较上周五下跌 8 美元。

4. PTA&MEG 现货市场行情

周二，日内 PTA 成交量尚可，基差偏强，7 月货源主流成交在 09 贴水 55 附近成交，部分在 09 贴水 50 附近，成交价格在 3485-3495 附近，仓单 09 贴水 50-53 附近，个别成交价格在 3492 附近。8 月中上货源在 09 贴水 45-50 附近有成交。主港主流现货基差在 09 贴水 55 附近。

MEG 内盘价格震荡盘整，高位出货意向较浓，日内基差稳定。本周/下周现货基差在贴水 09 合约 75-90 元，8 月下远期货贴水 09 合约 25-30 元。美金市场，报盘价格重心提升，买盘跟进一般。日内主要近期船货成交为主，远期船货商谈较为僵持，几单 420-421 美元/吨成交，个别 419 美元/吨无罐货成交。

5. 聚酯市场行情

周二，聚酯切片工厂报价多稳，交投气氛依然清淡，半光主流工厂报至 4450-4550 元/吨现款；有光主流报 4500-4600 元/吨现款。

江浙涤丝市场涨跌互现，POY 亏损严重，在此背景下，部分下游对低价采购积极性尚可，但整体仍不高，江浙涤丝产销高低不等，局部继续低价放量，至下午 3 点附近平均估算在 100%附近。

聚酯瓶片市场成交重心暂稳，但整体有价无市。日内聚酯瓶片内盘成交偏淡，主流瓶片工厂商谈成交区间至 5150-5300 元/吨出厂不等。出口多报稳，局部下调 5 美元/吨。华东主流商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 上海港不等，华南商谈区间至 660-670 美元/吨 FOB 主港不等。

短纤方面，直纺涤短继续维持下跌走势，半光 1.4D 主流成交重心在 5200-5300 元/吨出厂或送到，较高 5400 附近，走货困难。下游维持刚需补货，成交一般，产销大多在 4-7 成附近。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。